

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学号: X2005157040

UDC \_\_\_\_\_

我国中小企业融资问题探讨



硕 士 学 位 论 文

我国中小企业融资问题探讨

Research on Financing Problem in SMEs

王学人

王 学 人

指导教师姓名: 生 柳 荣 副教授

专 业 名 称: 会 计 硕 士 (MPAcc)

论文提交日期: 2008 年 11 月

论文答辩日期: 2008 年 12 月

学位授予日期: 2008 年 月

指导教师 生柳荣副教授

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_  
评 阅 人: \_\_\_\_\_

厦门大学

2008 年 11 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

- (        ) 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。
- (        ) 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 论文摘要

融资难是我国中小企业在发展中面临的主要障碍之一，融资问题不仅影响着我国中小企业的发展壮大，对我国整体经济的发展与增长更具有深远的影响。本文力图阐述我国中小企业融资难的表现形式，并从体制内到体制外、从直接融资到间接融资、从企业、金融机构到政府，多角度、深层次地分析我国中小企业融资难的多方面原因。通过对世界范围内解决中小企业融资问题的实践及经验介绍，论文结合我国国情，探讨我国中小企业融资制度模式选择，并从政府法律支持、金融法制构建、中小企业信用体系建设等角度，研究如何通过健全企业和金融法制、政策环境来构建解决我国中小企业融资困境的制度体系。

文章分为四个部分：第一部分阐述融资基本原理，融资的分类、融资的风险与成本、最佳资本结构等概念；第二部分对我国中小企业的发展与融资现状进行分析，对我国中小企业的概念进行了界定，分析了中小企业的市场定位及其在市场经济中的作用；在介绍我国中小企业融资的一般方式与渠道的基础上，阐述了我国中小企业融资的特点；第三部分介绍了中小企业融资的国际经验，并概括了世界发达国家融资经验对我国的启示；第四部分有针对性地提出我国中小企业融资体系建设的建议。

**关键词：** 中小企业；融资；融资体系

厦门大学博硕士论文摘要库

## **Abstract**

One of the main barricades, with which the small-medium enterprises (SMEs) are confronted, is the problem of financing, which impacts not merely the development of our SMEs but the growth and the development of our whole economy as well. This thesis makes an attempt to describe a variety of situations in financing difficulty that the SMEs are suffering, ranging from the interior system to the exterior one, from the direct financing to the indirect, and from the enterprises, the financial institutions to the governments so as to analyze a variety of reasons why our SMEs have difficulty in financing. A discussion is made about the approaches and experiences that are adopted to handle the financing problem of the SMEs in the world. A consideration is taken into the lessons that we may learn and the choices as to the pattern that the SMEs financing system should abide by. From the perspectives of law support, construction of financial legal system, and the construction of the credit system of the SMEs, etc, the thesis makes a study of how to construct a system to tackle the obstacle that the SMEs have in financing, by bettering the laws of the enterprises and the banks, and optimizing the policy environment.

The paper consists of four sections. In the first section, concepts are mentioned on the basic principles of financing, the classification of financing, financing risks and costs, the best capital structure. In the second section, an analysis is made on the development and the current financing situation of the SMEs defined in detail in the paper; An analysis is also made about the market position and the functions of the SMEs; An analysis is made, on the basic instruction of the general modes and channels of financing for the SMEs, about financing characteristics of SMEs. In the third section, an introduction is given to the international experience that the SMEs have in financing. A consideration is also taken into the lessons that the SMEs can learn from the developed countries in financing. Lastly, in the fourth section come the suggestions concerning the construction of the financing system of the SMEs in China.

**Key Words:** small-medium enterprises(SMEs); financing; financing system



厦门大学博硕士论文摘要库

# 目录

第一章 引言 .....	1
1.1 选题背景 .....	1
1.2 本文主要观点及内容安排 .....	1
第二章 融资原理概述 .....	3
2.1 融资及其分类 .....	3
2.1.1 融资及其动机 .....	3
2.1.2 融资分类 .....	4
2.2 融资风险与融资成本 .....	5
2.3 最优资本结构 .....	5
第三章 我国中小企业发展与融资现状分析 .....	7
3.1 中小企业的界定 .....	7
3.2 我国中小企业发展状况 .....	8
3.3 中小企业的重要作用 .....	9
3.3.1 提高市场效率，促进经济增长 .....	9
3.3.2 创造就业机会，缓解经济周期冲击 .....	9
3.3.3 推动技术创新、制度创新 .....	10
3.4 我国中小企业融资现状 .....	10
3.4.1 我国中小企业的融资渠道 .....	10
3.4.2 我国中小企业融资的特点 .....	12
第四章 中小企业融资的国际经验 .....	15
4.1 英国发展中小企业的融资经验 .....	15
4.2 美国发展中小企业的融资经验 .....	16
4.3 韩国、日本发展中小企业融资的先进经验 .....	17
4.3.1 韩国及日本的中小企业政府管理体制 .....	17
4.3.2 韩国及日本促进中小企业发展的服务体系 .....	17

4.4 国外先进中小企业融资经验的启示 .....	19
<b>第五章 完善我国中小企业融资体系的对策建议 .....</b>	<b>21</b>
5.1 中小企业自身的改进措施 .....	21
5.1.1 保持合理的资本结构 .....	21
5.1.2 提高财务信息透明度 .....	21
5.1.3 谨慎选择经营方向，保持经营稳定性 .....	21
5.1.4 提高应变能力，提高适应经济周期变动的能力 .....	22
5.2 从国家层面促进中小企业融资环境改善 .....	22
5.2.1 信用担保体系的健全与发展 .....	22
5.2.2 在税收政策上对中小企业提供支持 .....	24
5.2.3 立法上加强对中小企业的保护 .....	26
5.3 从银行层面改进中小企业融资的方法和手段 .....	27
5.3.1 建立独立的中小企业信用评级体系 .....	27
5.3.2 加强中小企业融资方面的金融创新 .....	29
5.4 发挥现代典当在中小企业融资中的作用 .....	32
5.4.1 典当的实质分析 .....	32
5.4.2 典当的融资功能 .....	32
5.5 设立服务中小企业专业金融机构 .....	34
5.5.1 设立服务中小企业专业金融机构的必要性 .....	34
5.5.2 服务中小企业专业金融机构的比较优势 .....	34
5.5.3 充分发挥服务中小企业专业金融机构的作用 .....	35
<b>参考文献 .....</b>	<b>37</b>
<b>致谢 .....</b>	<b>38</b>

## INDEX

<b>Chapter 1 Introduction .....</b>	<b>1</b>
1.1 Background .....	1
1.2 Briefing.....	1
<b>Chapter 2 Theoretical Analysis Of Financing .....</b>	<b>3</b>
2.1 Financing & Classification .....	3
2.1.1 Financing & Motive .....	3
2.1.2 Classification.....	4
2.2 Financing Risk & Cost.....	5
2.3 Optimum Capital Structure .....	5
<b>Chapter 3 Analysis Of Development &amp; Financing Situations In SMEs .....</b>	<b>7</b>
3.1 Definition Of SMEs.....	7
3.2 Development Of SMEs .....	8
3.3 Function Of SMEs.....	9
3.3.1 To Stimulate Competition, Improve Efficiency And Promote Economy Growth .....	9
3.3.2 To Create Employment Opportunity And Ease Impact From Economic Cycle .....	9
3.3.3 To Push Technoly And System Innovation .....	10
3.4 Financing Situation In SMEs.....	10
3.4.1 Financing Channel .....	10
3.4.2 Financing Characteristics.....	12
<b>Chapter 4 International Experience Of SMEs .....</b>	<b>15</b>
4.1 Financing Experience Of British SMEs.....	15
4.2 Financing Experience Of Usa SMEs .....	16
4.3 Financing Experience Of Korean And Japanese SMEs .....	17
4.3.1 Government Management System In Korea And Japan .....	17
4.3.2 Supporting System In Korea And Japan .....	17
4.4 Revelation From Financing Experience In Advanced SMEs.....	19
<b>Chapter 5 Advice On Financing System Construction In SMEs.....</b>	<b>21</b>
5.1 Measurement In SMEs .....	21
5.1.1 Optimum Capital Structure .....	21
5.1.2 Promotion Of Financial Information Pellucidity .....	21

5.1.3 Discreet Business Direction and Stability.....	21
5.1.4 Improvement of Adaptation to Economic Cycle .....	22
<b>5.2 National Reform To Promote SMEs' Development .....</b>	<b>22</b>
5.2.1 Development Of Credit Guarantee System.....	22
5.2.2 National Support In Taxation Policy.....	24
5.2.3 National Legal Support .....	26
<b>5.3 National Banking Reform To Tackle Financing Difficulty .....</b>	<b>27</b>
5.3.1 Setup Of Independent Credit Rating System .....	27
5.3.2 Financial Innovation Of Commercial Banks .....	28
<b>5.4 Development Of Effect From Modern Pawnbroking In Financing .</b>	<b>32</b>
5.4.1 Analysis Of Pawnbroking .....	32
5.4.2 Financing Function Of Pawnbroking .....	32
<b>5.5 System Development And Improvement Of Small &amp; Medium</b>	
<b>Financing Institutions.....</b>	<b>34</b>
5.5.1 Necessity Of Setup of Professional Financial Institutions .....	34
5.5.2 Necessity Of Setup of Professional Financial Institutions.....	34
5.5.3 Full Play of Roles of Professional Financial Institutions.....	35
<b>Reference.....</b>	<b>37</b>
<b>Acknowledgement .....</b>	<b>38</b>

## 第一章 引言

### 1.1 选题背景

21 世纪以来,随着市场经济和全球化发展,网络的普及加快了新经济技术革命的发展和深入,中小企业逐步成为了各国国民经济中的重要力量,在经济发展中起着战略性作用。各国都把中小企业提到很高的地位来对待和扶持,积极帮助中小企业开拓国内外市场和提供各种形式的融资扶持。即便在以大企业为主导的一些西方发达国家,中小企业的作用也非常突出。

改革开放以来,中小企业已逐步成为我国经济中重要组成部分,成为促进生产力发展重要力量,对我国经济增长和缓解就业压力方面的贡献度越来越大。但是就在中小企业有所发展的同时,我国的中小企业在发展中也面临着各种困难,而面临的最主要的障碍就是融资难,特别是贷款难。据有关部门统计,对贡献率不到 40%的国有大企业获得全部银行贷款的 70%以上,而对贡献已达 60%以上的中小企业,在全部银行信贷资产中的使用比率却不到 30%,这种金融资源分配的极大不对称性在很大程度上制约了中小企业的发展。在这种情况下,如何解决中小企业的融资难题显得尤为重要。

### 1.2 本文主要观点及内容安排

本文对我国中小企业融资问题进行较全面、系统地研究。首先,对融资原理进行阐述;其次,对我国中小企业融资现状及难点进行了分析,最后,借鉴国际发达国家对中小企业融资的经验提出我国中小企业融资体系建设的对策。文章分为四个部分:

第一章是对选题背景和本文内容安排进行介绍;

第二章对融资原理进行阐述,介绍了融资的风险与成本及最佳资本结构理论;

第三章分析了我国中小企业的发展及融资现状,本章对我国中小企业的概念进行了界定,阐述了中小企业的市场定位及其在市场经济中的作用,分析了我国

中小企业融资的现状特点；

第四章介绍了中小企业融资的国际经验，总结出世界发达国家融资经验对我国的启示；

第五章针对构建我国中小企业融资体系提出对策建议。

## 第二章 融资原理概述

### 2.1 融资及其分类

#### 2.1.1 融资及其动机

融资（Financing），从企业的角度上讲，融资即是一个企业的资金筹集的行为与过程。也就是企业根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况，以及企业未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，通过一定的渠道向企业的投资者和债权人筹集资金，以保证企业的建设或生产需要。企业筹集资金的动机应该遵循一定的原则，通过一定的渠道和一定的方式进行。

企业融资的具体动机是多种多样的，总结起来，主要有四种——生存融资、周转融资、扩张融资、偿债融资。

（1）生存融资包括两种类型：一是企业在创立阶段必须获得一定的启动资金从而得以生存，进而谋求发展；二是企业在外部环境改变面临巨大压力时，不得不融资以渡过困境。

（2）周转融资是指由于采购、生产、销售的时间差，企业需要流动资金周转以确保生产经营的正常进行而融资。供应商所提供的商业信用、金融机构的短期信贷以及利用商业票据进行贴现周转等都是周转融资的具体表现。

（3）扩张融资是指企业因扩大生产经营规模或追加对外投资的需要而产生的融资动机，具有良好发展前景、处于成长期的企业通常会产生这种筹资动机。

（4）偿债融资是企业为了偿还某债务而形成的借款，即通常所说的借新债还旧债。偿债融资有两种情形：一是调整性偿债筹资，即企业虽有足够的能力支付到期旧债，但仍然举债，从而使资本结构更加合理；二是恶性化偿债融资，即企业已没有能力偿付到期借款，而被迫举债还债。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.